

Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap EUR sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000715982
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	EUR
Ateljes alap nettó eszközértéke:	69 231 572 341 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	9 503 041 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,994176 EUR

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók vállalása miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapban főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlik: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállalt többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális kereteken belül, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

FORGALMAZÓK

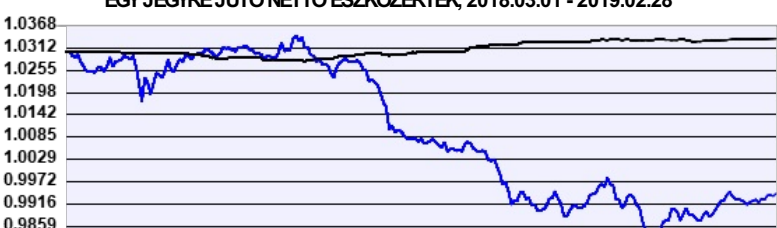
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,20 %	0,57 %
2018	-4,08 %	0,31 %
2017	2,70 %	0,20 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.03.01 - 2019.02.28



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap EUR sorozat — Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,55 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,20 %

WAM (átlagos lejárat): 8,58 év

WAL (átlagos élettartam): 9,03 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Kiseb lendülettel, de tovább folytatták az emelkedést a világ fejlett piaci részvényei, míg a feltörekvő piacok október óta először alulteljesítettek. A kelet-közép-európai részvények teljesítménye is elmaradt februárban, így a hazai részvényindex (BUX) is negatív tartományban zárta a hónapot. Az amerikai részvények emelkedését az újabb kormányzati leállás elkerülése mellett a kereskedelmi tárgyalásokat övező pozitív várakozások és a FED "türelmes" álláspontja a további kamatemelésekkel kapcsolatban is segítette. A 2800 pontos szint azonban az S&P 500 index esetében egyelőre ellenállásként funkcionál. A FED döntéshozói a gyengülő infláció, a nyomott globális növekedés és a részvény és vállalati kötvényárak esése miatt a kivárást gondolják a megfelelő útnak, azonban a hónap végén publikált tavalyi utolsó negyedéves amerikai GDP adat a vártnál erősebb képet fest az amerikai gazdaságról. A nemzetközi szentimentet továbbra is a kereskedelmi háború befolyásolta a leginkább. A Wall Street Journal forrása szerint azonban elég közel került egymáshoz az amerikai és a kínai álláspont ahhoz, hogy márciusban egy formális megállapodás keretében pontot tegyenek a nyolc hónapja tartó kereskedelmi háború végére. A kereskedelmi háború körül optimizmus a kínai részvényeknek is segített, így tavaly az egyik legrosszabb teljesítményt elérő részvénypiac (Shanghai Stock Exchange Composite Index) idén az egyik legnagyobb nyertes lett és már közel 25%-os emelkedést tud felmutatni. Az emelkedést a kínai kormány gazdaságélénkítő intézkedései is hajtották, emellett az MSCI index szolgáltató is növelné a kínai eszközök súlyát a globális indexekben. Európai szinten továbbra is a Brexit az egyik legfontosabb mozgatórugó. A piac a március 29-i határidő kitolására készül. A tervek szerint Theresa May március 12-én ismét benyújtja a brit parlamentnek a felülvizsgált Brexit megállapodást szavazásra, amennyiben ezt ismét elutasítják a döntéshozók, szavazhatnak a határidő kitolásáról. A február eleji kisebb korrekció után az olaj ára is folytatta az emelkedést. Támogatóan hatott az árfolyamra az amerikai nyersolaj-készletek csökkenése, a venezuelai politikai válság és az OPEC országok termelés csökkentési törekvései is. Hazánkról is érkeztek pozitív hírek a hónapban, az S&P és a Fitch Ratings is felmősítette Magyarországot szuverén adósság besorolását. Februárban lezártuk a feltörekvő piaci hosszú pozíciókat és a hó végén az amerikai illetve a feltörekvő piaci indexben is rövid pozíciót építettünk ki az alap részvénykitettségeinek fedezése érdekében. Úgy látjuk, hogy a piacok túltetté váltak és túl sok jó hír van beárazva. Emellett a hónapban OTP átváltható kötvényeket, illetve görög részvényi pozíciókat vásároltunk, míg a kínai fogyasztói szektorban vállalt kitettségünkön profitot realizáltunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	48,51 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	29,93 %
Magyar részvények	9,49 %
Nemzetközi részvények	4,46 %
Kollektív értékpapírok	2,63 %
Jelzáloglevelek	0,61 %
Számlapénz	4,02 %
Követelés	0,43 %
Kötelezettség	-0,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	44,75 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,52 %

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
2021C	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021. 04. 21.
Opus Securities átváltható kötvénye	kamatkozó	Opus Securities (LU)	2099. 10. 31.
Magyar Államkötvény 2021/A	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021. 06. 23.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2021C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

Devizánkénti megoszlás:

